



# Info Karet

\*\* Info Karet khusus internal anggota Gapkindo \*\*

Volume 3

Maret 2018

## ANALISIS PASAR Oleh Tim Analisis Pasar Gapkindo

### SITUASI PASAR

#### Pasokan:

Menurut ANRPC, prospek pasokan karet alam dunia diperkirakan mencapai 13,784 juta ton pada 2018, naik 4,5% dari 13,196 juta ton pada tahun 2017. Pertumbuhan produksi tahun 2018 lebih lambat dibandingkan tahun sebelumnya terutama disebabkan oleh produksi yang lebih rendah.

Pertumbuhan permintaan karet alam dunia diperkirakan sebesar 2,8% pada tahun 2018. Diperkirakan akan tumbuh dari 12,964 juta ton pada tahun 2017 menjadi 13,327 juta ton pada tahun 2018.

Berdasarkan data terakhir posisi stok karet alam SHFE sebesar 437.115 ton pada posisi 7 Maret 2018 naik 0,6% dibandingkan dengan posisi seminggu sebelumnya. Sama halnya dengan Rubber Trade Association of Japan mencatat stok karet naik menjadi 14.877 ton pada posisi tgl.20/02/18 dibandingkan dengan posisi tgl. 31/01/18 sebesar 14.736 ton. Sementara itu, stok di Qingdao menurun 3% menjadi 133.000 ton pada Februari.

Berdasarkan data IRSG publikasi MARET 2018 tercatat produksi karet Alam Februari 2018 dibandingkan dengan bulan Februari 2017 mengalami peningkatan di Thailand, Indonesia, dan India sedangkan Malaysia dan Vietnam mengalami penurunan produksi. Berbeda

dengan produksi karet alam menurut IRSG periode Januari – Maret 2018 dibandingkan dengan periode yang sama tahun 2017, kenaikan terjadi semua negara (Tabel 1).

Tabel 1. Produksi karet alam per negara

#### Produksi karet Alam per negara

	Feb' 17	Feb' 18	%	Jan- Mar 17	Jan- Mar 18	%
<b>Thailand</b>	408	410	1	1253	1255	0
<b>Indonesia</b>	279	296	6	827	893	8
<b>Malaysia</b>	86	79	-9	233	241	3
<b>India</b>	62	64	3	189	208	10
<b>Vietnam</b>	95	91	-5	251	255	1

Sumber: IRSG, Maret 2018

#### Permintaan:

Volume impor karet alam China pada bulan Februari 2018 turun 2% menjadi 365.000 ton dibandingkan dengan bulan yang sama tahun sebelumnya. Di Berbeda halnya dengan volume impor (YoY) secara kumulatif mengalami peningkatan sebesar 12% menjadi 1.375.000 ton.

Berdasarkan data IRSG publikasi Maret 2018, tercatat konsumsi karet Alam Februari 2018 dibandingkan dengan bulan Februari 2017 mengalami kenaikan di hampir di semua negara (Eropa, India, Amerika Serikat dan Jepang) kecuali China. Namun, prediksi konsumsi Januari - Maret 2018 dibandingkan dengan periode yang sama tahun 2017 memperlihatkan kenaikan di semua negara (Tabel 2).

Tabel 2. Konsumsi karet alam per negara

Konsumsi karet Alam per negara						
	Jan' 17	Jan' 18	%	Jan-Mar 17	Jan-Mar 18	%
<b>China</b>	356	340	-4	1211	1213	0
<b>Eropa-28</b>	97	98	2	311	321	3
<b>India</b>	88	90	3	268	284	6
<b>USA</b>	71	73	3	235	243	4
<b>Japan</b>	55	55	3	163	167	3

Sumber: IRSG, Maret 2018

### Penjualan Otomotif:

Penjualan kendaraan di Amerika Serikat secara keseluruhan di bulan Februari 2018 mencapai 17,08 juta unit lebih rendah dibandingkan dengan bulan sebelumnya sebesar 17,16 juta (Gambar 1).

Gambar 1. US Total Vehicle Sales



Menurut LMC, penjualan mobil A.S. pada bulan Februari 2018 kemungkinan turun lebih dari 2% dari bulan yang sama di tahun 2017. Penjualan kendaraan baru A.S. bulan Februari kemungkinan akan mencapai sekitar 1,304 juta unit, turun lebih dari 2 persen dari 1,332 juta unit di tahun sebelumnya.

Penjualan mobil baru tampak menurun antara lain General Motors Co.pada Februari 2018 turun sebesar 6,9%, Fiat Chrysler turun 1%, Ford turun 6,9%, Nissan Motor Co. turun 4% dan Honda turun 5%. Hanya Toyota Motor Corp. yang mengalami kenaikan sebesar 4,5%.

Penjualan mobil China jatuh pada bulan Februari karena liburan Festival Musim Semi. Sekitar 1,7 juta kendaraan terjual bulan pada Februari 2018, turun

11,1% dibandingkan dengan periode yang sama tahun lalu dan turun sebesar 38,9% dari Januari 2018, menurut China Association of Automobile Manufacturers (CAAM).

### Minyak Bumi :

Penurunan produksi minyak Amerika Serikat (AS) berhasil mengangkat harga minyak mentah. Akhir pekan lalu (9/3), harga minyak jenis West Texas Intermediate (WTI) kontrak pengiriman April 2018 di New York Mercantile Exchange menanjak 3,19% ke US\$ 62,04 per barel. Dalam sepekan, harga emas hitam ini menguat 1,29%.

Analisis Asia Tradepoint Futures Deddy Yusuf Siregar mengatakan, pelemahan dollar AS serta penurunan jumlah rig di Negeri Paman Sam tersebut jadi penyokong utama keperkasaan minyak. Dollar AS melemah setelah ketegangan geopolitik di Semenanjung Korea mereda. Selain itu, meski angka non-farm payroll di AS naik, tingkat pengangguran AS ternyata tertahan di 4,1%.

Energy Information Administration (EIA) melaporkan, tingkat produksi pada pekan yang berakhir 2 Maret sudah mencapai 10,4 juta barel per hari. Hal ini membuat pemangkasan produksi minyak oleh OPEC dan sekutunya tak terasa.

Karena itu, meski permintaan minyak meningkat, analisis menilai pasokan tetap akan berlebih. Proyeksi Goldman Sachs, tahun ini permintaan minyak global akan mencapai 1,85 juta barel per hari.

Gambar 2. Crude Oil WTI (NYMEX) & Brent Crude Oil



### Jepang

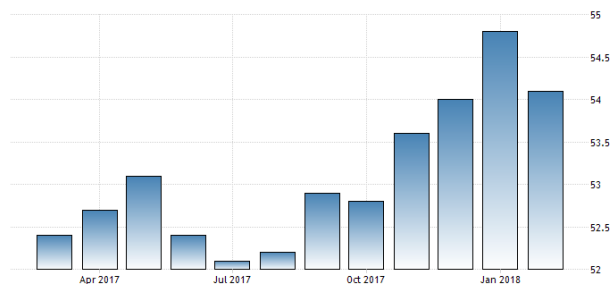
Tingkat pengangguran pada bulan Januari 2018 turun ke level 2,4% jauh di bawah ekspektasi pasar sebesar 2,7%(Gambar 3).

Gambar 3. Japan Unemployment Rate



Nikkei-Markit PMI melaporkan bahwa indeks PMI manufacturing pada bulan Februari 2018 menurun menjadi 54,10 dibandingkan bulan Januari 2018 sebesar 54,80 akibat melemahnya produksi dan permintaan pada sektor manufaktur (Gambar 4).

Gambar 4. Nikkei Japan Manufacturing PMI



Inflasi Jepang naik ke level 1,4% pada Januari 2018 lebih tinggi dibandingkan dengan bulan sebelumnya dan berada di atas ekspektasi pasar sebesar 1,3% merupakan angka tertinggi sejak Maret 2015. Hal ini disebabkan oleh meningkatnya harga pangan (Gambar 5).

Gambar 5. Japan Inflation Rate



Bank sentral Jepang, Bank of Japan (BOJ), mempertahankan suku bunga kebijakannya dan menyatakan tetap optimis terhadap perekonomian Negeri Matahari Terbit itu. Bank sentral juga menggarisbawahi keyakinannya bahwa program stimulusnya membantu mendorong inflasi hingga mencapai target.

"Perekonomian Jepang tumbuh moderat, dengan siklus yang baik dari pendapatan hingga belanja," ujar BOJ ketika mengumumkan kebijakannya hari Jumat (9/3/2018).

Dengan menerapkan langkah ini, BOJ mempertahankan tingkat suku bunga jangka pendeknya di minus 0,1% dan berjanji menjaga imbal hasil obligasi pemerintah 10 tahun di sekitar nol persen (CNBC).

## China:

Markit Economics melaporkan Indeks Manajer Pembelian dari Caixin/Markit untuk bulan Februari 2018 berada di angka 51,6 lebih tinggi dari bulan sebelumnya sebesar 51,5 (Gambar 6).

Gambar 6. Caixin China General Manufacturing PMI



Sementara itu, menurut Biro Statistik Nasional angka China's Official Manufacturing PMI pada bulan Februari 2018 sebesar 50,3 lebih rendah dibandingkan dengan bulan Januari 2018 sebesar 51,3 (angka china's official manufacturing PMI ini menggambarkan outlook pada perusahaan-perusahaan besar sementara Caixin lebih merefleksikan outlook pada perusahaan-perusahaan kecil dan menengah).

Menurut Zhao Yang, kepala ekonom China Nomura International di Hong Kong, dengan adanya pertemuan The Fed tanggal 21 Maret 2018 membahas tentang kenaikan suku bunga, kemungkinan besar bahwa PBOC akan berjalan seiring dengan kenaikan Fed namun dengan cara yang jauh lebih bertahap

## Amerika Serikat

Pertumbuhan ekonomi tahunan AS berada pada level 2,5% pada kuartal akhir tahun 2017 masih berada di bawah periode sebelumnya (Gambar 7).

Gambar 7. US GDP Growth rate



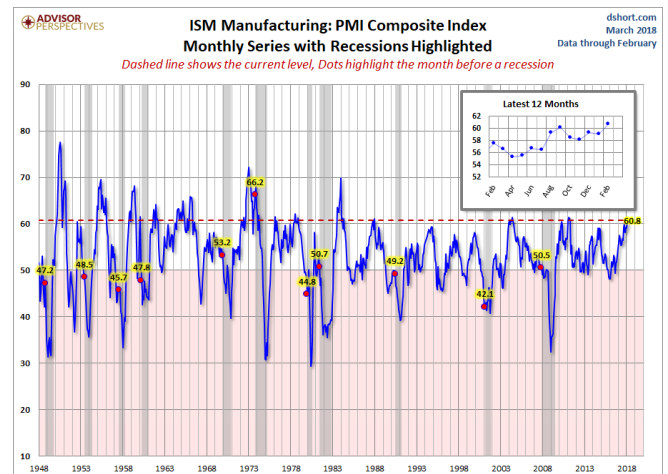
Markit mencatat Indeks Manajer Pembelian di bulan Februari 2018 berada pada posisi 55,3 lebih rendah dibandingkan dengan bulan sebelumnya sebesar 55,5. Hal ini terjadi karena melambatnya ekspansi dalam sektor manufaktur (Gambar 8).

Gambar 8. Markit US Manufacturing PMI



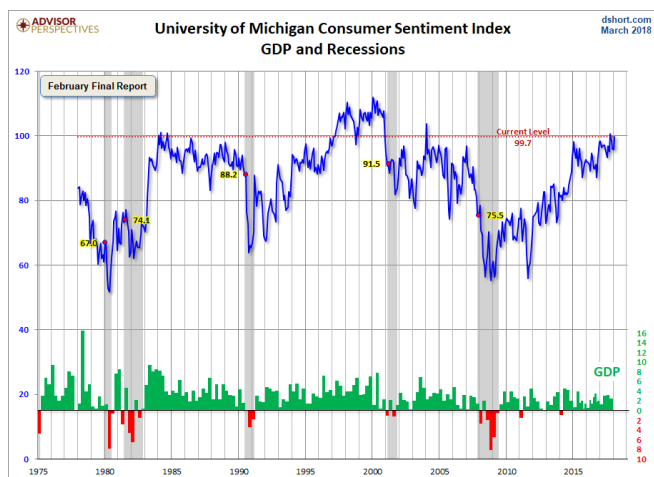
ISM Manufacturing Index melaporkan bahwa sektor manufaktur Amerika bulan Februari 2018 sebesar 60,8% naik 1,7% dari bulan sebelumnya sebesar 59,1% (Gambar 9).

Gambar 9. ISM Manufacturing : PMI Composite Index Monthly Series with Recessions Highlighted



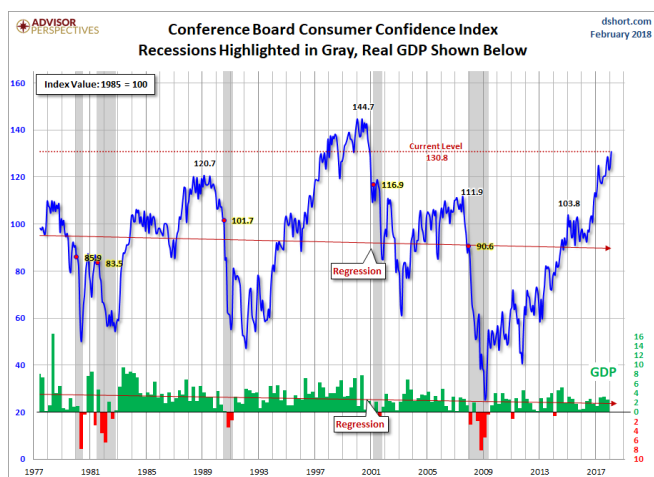
The Thomson Reuters/University of Michigan melaporkan indeks kepercayaan konsumen pada bulan Februari 2018 sebesar 99,7 naik 4 angka dibandingkan dengan bulan sebelumnya sebesar 95,7 (Gambar 10).

Gambar 10. University of Michigan Consumer Sentiment Index



The Conference Board Confidence Index pada Februari 2018 dilaporkan meningkat ke level 130,8 lebih tinggi dibandingkan dengan bulan sebelumnya sebesar 124,3 (Gambar 11).

Gambar 11. Conference Board Consumer Index



Menurut Biro Statistik Tenaga Kerja Amerika, jumlah tenaga kerja Amerika meningkat sebesar 313.000 pada bulan Februari 2018 lebih tinggi dibandingkan dengan bulan Januari 2018 yang meningkat sebesar 239.000 (Gambar 12).

Gambar 12. US Non Farm Payroll



Sementara itu, tingkat pengangguran di bulan Februari 2018 masih berada pada level 4,1% masih sama dengan bulan sebelumnya (Gambar 13).

Gambar 13. US Unemployment rate



Pimpinan bank sentral AS Federal Reserve Jerome Powell menyatakan pihaknya tetap akan menaikkan suku bunga acuan secara gradual. Kebijakan ini dilakukan meski ada stimulus berupa pemangkasan pajak dan belanja pemerintah AS.

Mengutip Reuters, Rabu (28/2/2018), Powell menuturkan bank sentral akan menyeimbangkan antara risiko ekonomi yang "overheating" dan kebutuhan untuk menjaga momentum pertumbuhan. Ini disampaikan Powell dalam pidatonya di hadapan Kongres. Para pejabat The Fed mengantisipasi adanya 3 kali kenaikan suku bunga tahun ini. Powell pun tidak memberikan indikasi bahwa lajunya harus dipercepat. "(Federal Open Market Committee) akan terus menyeimbangkan antara menghindari ekonomi yang overheating dan mengarahkan inflasi harga ke 2 persen secara berkesinambungan," ujar Powell. Ia menyatakan, inflasi masih di bawah target The Fed sebesar 2 persen.

Dalam pandangan FOMC, kenaikan suku bunga acuan secara bertahap akan menjadi solusi terbaik untuk menjaga tujuan-tujuan The Fed. Testimoni yang disampaikan Powell untuk pertama kalinya sejak terpilih menjadi Pimpinan The Fed mengindikasikan bahwa reformasi pajak dan rencana ekspansi belanja pemerintah yang diluncurkan Presiden Donald Trump tidak akan langsung memberikan perubahan pada laju kenaikan suku bunga. Kata "gradual" terus digunakan sejak The Fed menaikkan suku bunga pada akhir 2015 oleh pendahulu Powell, Janet Yellen. The Fed diprediksi bakal menaikkan suku bunga acuan Fed Fund Rate pada pertemuan FOMC bulan Maret 2018. Dalam pertemuan tersebut, The Fed pun akan memberikan proyeksi ekonomi terbaru dan Powell untuk pertama kalinya akan memberikan konferensi pers.

## EROPA

Pertumbuhan GDP pada kuartal terakhir tahun 2017 sebesar 2,6% lebih rendah dibandingkan dengan periode sebelumnya (Gambar 14).

Gambar 14. EU GDP Annual Growth Rate



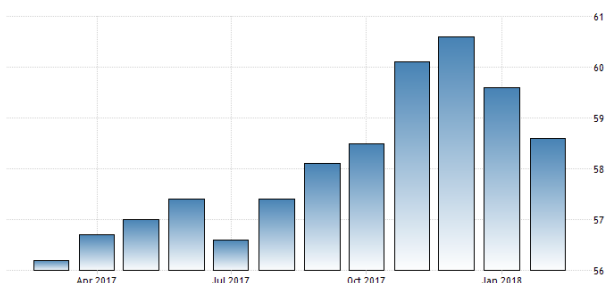
Inflasi Eurozone berada di level 1,2% pada bulan Februari 2018 lebih rendah dibandingkan dengan bulan sebelumnya sebesar 1,3% (Gambar 15).

Gambar 15. EU Inflation Rate



Data PMI sektor manufaktur di Eurozone bulan Februari 2018 berada di level 58,6 lebih rendah dibandingkan dengan Januari 2018 sebesar 59,6 karena melambatnya ekspansi output/ produksi (Gambar 16).

Gambar 16. Eurozone manufacturing PMI

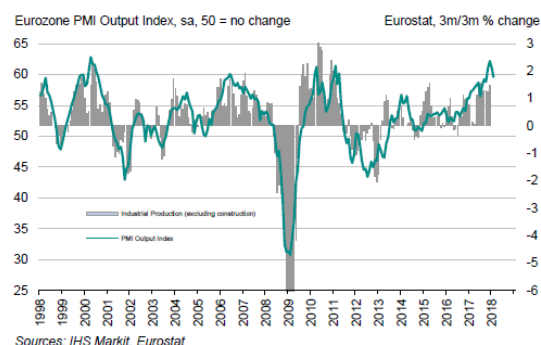


Ekspansi terjadi di semua negara bagian pada Februari 2018, dimana harga output meningkat pesat sementara kenaikan harga input sedikit melambat. (Gambar 17).

Gambar 17. Countries ranked by Manufacturing PMI

### Countries ranked by Manufacturing PMI: Feb.

Netherlands	63.4	Record high
Germany	60.6 (flash: 60.3)	4-month low
Austria	59.2	9-month low
Italy	56.8	5-month low
Ireland	56.2	4-month low
Greece	56.1	212-month high
Spain	56.0	3-month high
France	55.9 (flash: 56.1)	6-month low



Bank sentral Eropa atau European Central Bank (ECB) menurunkan bias pelonggaran kebijakannya. Langkah itu memicu ekspektasi bahwa ECB akan menormalkan kebijakan moneter di kawasan euro dengan harapan menyehatkan struktur perekonomian.

Sampai saat ini, ECB telah menyatakan pihaknya siap untuk meningkatkan tingkat pembelian obligasi yang dilakukan baik dalam durasi maupun dari sisi ukuran atau volume, jika prospek ekonomi memburuk di zona euro.

Selain itu, ECB juga memilih untuk mempertahankan suku bunga dan melanjutkan program pembelian aset sampai September. Dikatakan bahwa Dewan Pengatur memperkirakan suku bunga ECB tetap berada pada tingkat sekarang pada jangka waktu yang lama, dan melewati cakrawala pembelian aset bersih yang akan berlangsung hingga September 2018.

Pada pertemuan kebijakan moneter terakhir ECB pada Januari, pembuat kebijakan sepakat bahwa terlalu dini untuk melakukan perubahan pada tingkat stimulus saat ini, namun mengakui bahwa ada kemungkinan perubahan pada awal 2018.

### PREDIKSI HARGA

Mempertimbangkan faktor di atas, maka Tim Analisis Pasar memperkirakan harga SIR 20 pada bulan Maret 2018 akan berkisar pada level USDC 140 s.d. 160 per kg.

Redaksi,

Jakarta, 12 Maret 2018